

股票代碼: **2014**

中鴻鋼鐵股份有限公司

CHUNG HUNG STEEL CORPORATION

2022.12.20



免責聲明

- ☞ 本簡報與同時發布之相關訊息，係依公司目前狀況及現有資訊而做成，因此本公司特別聲明報告內容，僅為資訊流通之目的而公佈，並非投資建議。
- ☞ 本公司未來實際產生的營運結果、財務狀況與業務成果，可能與預測性資訊有所差異，其原因可能來自各種因素，包括但不限於市場需求、各種政策法令與整體經濟現況之改變，以及其他本公司無法掌控之風險等因素。
- ☞ 對於這些看法在未來若有任何改變或調整時，本公司不負責隨時提醒或更新。

目錄

1	公司簡介	1
2	產業概況	3
3	財務概況	18
4	ESG實績	23

目錄

1	公司簡介	1
2	產業概況	3
3	財務概況	18
4	ESG實績	23

公司簡介

公司名稱	中鴻鋼鐵股份有限公司
設立日期	1983年9月29日
公司地址	高雄市橋頭區芋寮里芋寮路317號
實收資本額	新臺幣14,355,444,460元
董事長	曾貴松
總經理	朱敏
主要產品	生產熱軋鋼捲、冷軋鋼捲、鋼管、熱軋酸洗塗油鋼捲
生產據點	高雄市：熱軋廠、冷軋廠、鋼管廠大發廠區、酸鍍廠 彰化縣(彰濱工業區)：鋼管廠鹿港廠區
主要股東	中國鋼鐵股份有限公司(40.59%)

目錄

1	公司簡介	1
2	產業概況	3
3	財務概況	18
4	ESG實績	23

全球景氣分析 (經濟成長預測)

全球經濟成長率預測值(%)

Country	2020	2021	2022	2023
全球	-3.1	6.0	3.2	2.7
先進國家	-4.5	5.2	2.4	1.1
美國	-3.4	5.7	1.6	1.0
日本	-4.6	1.7	1.7	1.6
歐元區	-6.3	5.2	3.1	0.5
新興市場	-2.1	6.6	3.7	3.7
中國	2.3	8.1	3.2	4.4
印度	-7.3	8.7	6.8	6.1
東協五國	-3.4	3.4	5.3	4.9

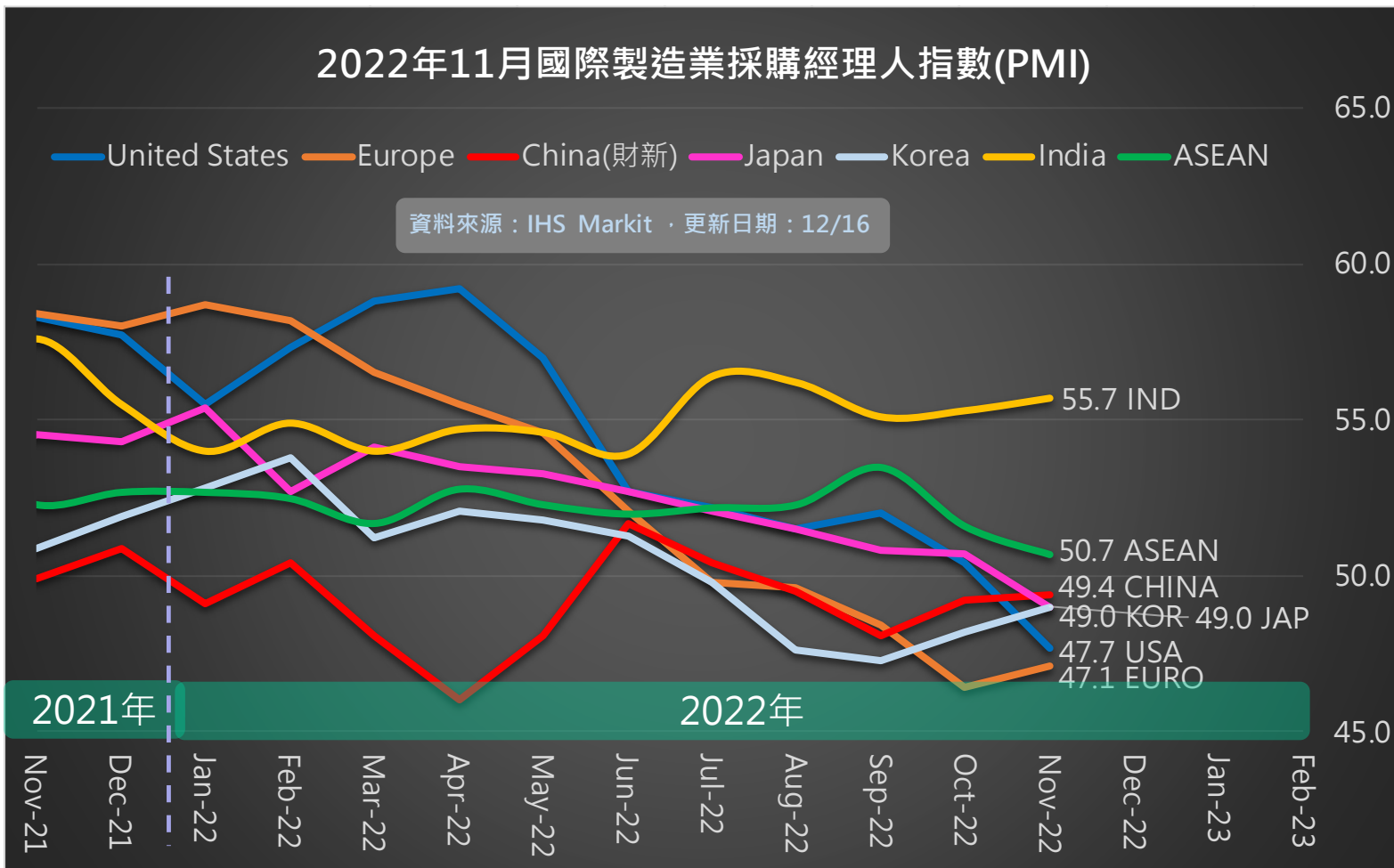
資料來源：IMF，資料更新：2022.10

經濟成長預測說明

- IMF於2022年10月發佈《世界經濟展望》，預計2022年全球經濟增長將與前次預測持平為3.2%，通膨及俄烏戰爭是當前經濟發展最大的不確定因素。
- 預計全球通脹將在2022年底上升到8.8%觸頂，並將在2023年和2024年逐漸下降至6.5%和4.1%
- 2023年預計全球經濟增長2.7%，較前次預測降低0.2%，但仍保持溫和增長。

全球景氣分析 (國際製造業PMI)

2022年11月國際製造業採購經理人指數(PMI)



國際製造業PMI說明

- 美國**-需求及產出下降，但供應鏈瓶頸緩解，聯準會12月升息放緩，後續有望趨穩；**歐洲**-俄烏戰爭及能源危機導致PMI下滑，但通膨情況已出現改善。
- 中國大陸**-PMI收縮放緩，隨著政府放寬防疫措施並加大穩經濟力道，預計製造業景氣將有所復甦。
- 南韓**-產出、新訂單下降速度持續改善，PMI回升至近4個月高點；**日本**-受需求降溫影響，PMI降至收縮區。**東協**-海外需求下降導致PMI放緩，但仍處擴張區間；**印度**-旺季需求帶動工廠訂單和生產保持強勁，PMI處高位擴張。

全球鋼市供需分析 (粗鋼產量)

全球粗鋼產量預測

區域/國別	2021	2022(e)	2023(e)	同比增長
中國大陸	1,031	1,007	990	-1.6%
已開發國家	442	410	409	-0.4%
其他	466	432	423	-2.1%
全球總計	1,939	1,849	1,822	-1.5%

資料來源：WSD Inside Track#198 p.12，2022/09/26；產量單位：百萬噸。

全球粗鋼產量說明

- 根據 World Steel Dynamics (WSD) 2022/09/26 報告預測，2022 年全球粗鋼產量為 18.49 億公噸；2023 年預測為 18.22 億公噸，同比下降 1.5%。
- 此外，中國 2022 年粗鋼產量預測為 10.07 億公噸；2023 年在中國大陸官方「清零」的持續推動下，預測粗鋼產量為 9.90 億公噸，同比將下降 1.6%。

全球鋼市供需分析 (鋼鐵需求)

全球鋼鐵需求成長預測

區域/國別	2021	同比	2022(e)	同比	2023(e)	同比
全球	1839	2.8%	1797	-2.3%	1815	1.0%
中國大陸	952	-5.4%	914	-4.0%	914	0.0%
已開發經濟體	400	16.4%	394	-1.7%	395	0.2%
歐盟(27)+英國	165	18.1%	159	-3.5%	157	-1.3%
東協 (5)	73	3.5%	77	5.8%	81	6.0%

註：1. 資料來源：2022/10/19世界鋼鐵協會(worldsteel) 短期鋼鐵需求預測；需求量：百萬噸。

2. 東協(5)：越南、馬來西亞、菲律賓、泰國、印尼。

全球鋼鐵需求說明

- 根據2022年10月世界鋼鐵協會(worldsteel)預測，全球鋼鐵需求因高通膨及貨幣政策打擊，2022年全球鋼鐵需求量將減少2.3%，達到17.97億噸。
- 2023年鋼鐵需求前景將受貨幣緊縮政策及央行穩定通膨能力的影響，儘管2022年經濟運行困難重重，但基建需求仍將小幅提升2023年的鋼鐵需求。
- 預計2023年全球鋼鐵需求仍將繼續增長1.0%，達到18.15億噸。

台灣鋼市供需分析(1/2)

台灣主要普通鋼材-表面消費量統計(2022年1-9月)

重量：公噸

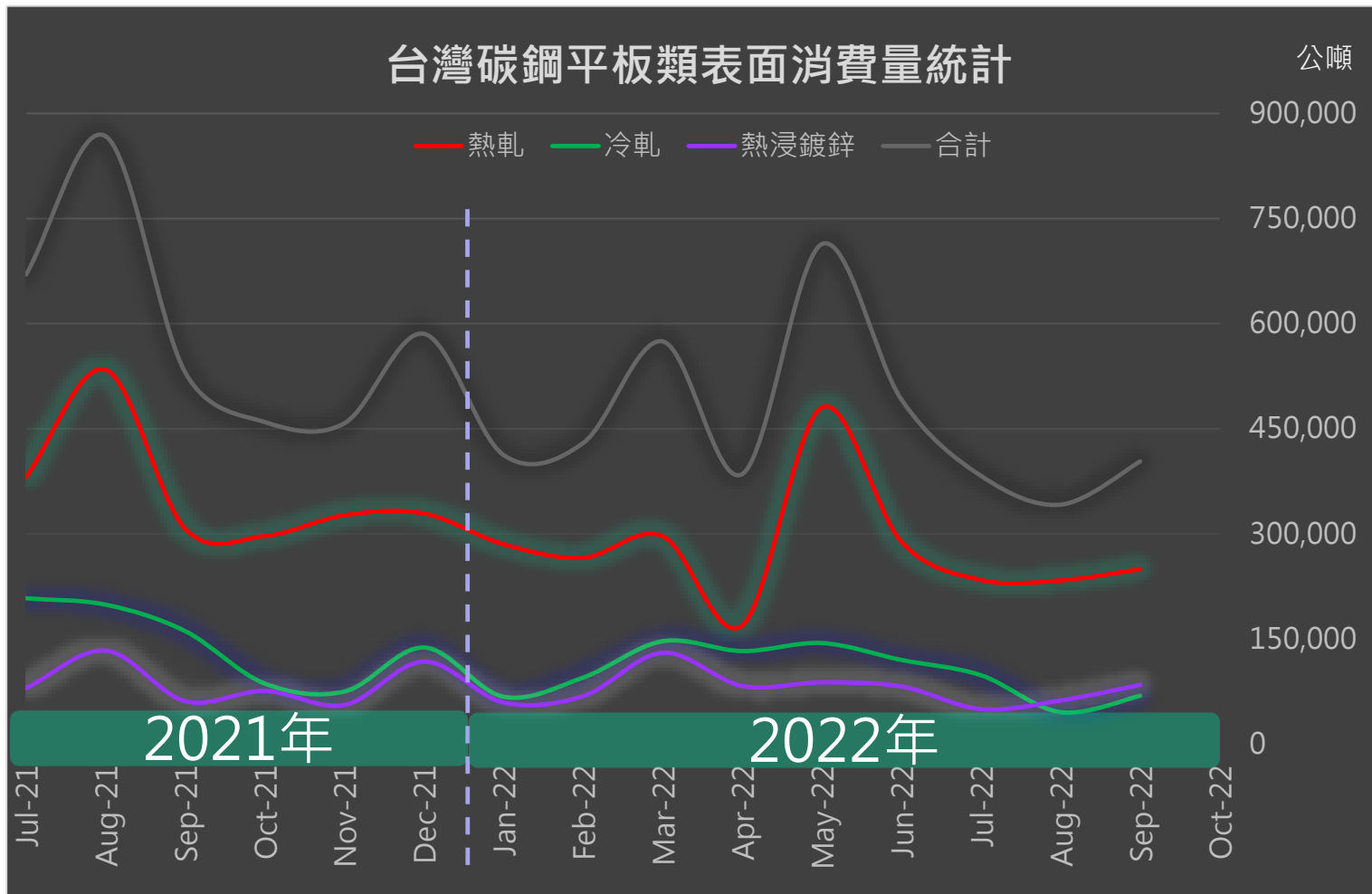
鋼品別 項目	(A)生產量		(B)進口量		(C)出口量		(D)表面消費量 =(A)+(B)-(C)	
	2022年1-9月	同比	2022年1-9月	同比	2022年1-9月	同比	2022年1-9月	同比
鋼板捲	6,535,141	-12.0%	896,143	-29.1%	4,005,254	3.6%	3,426,030	-29.0%
鍍面鋼捲片	2,313,883	-17.1%	230,090	-8.3%	1,716,549	-18.7%	827,424	-11.2%
鋼軌	3,706	12.9%	26,986	-26.3%	559	573.5%	30,133	-24.3%
棒鋼	6,857,444	-4.1%	221,649	-57.5%	192,127	-31.4%	6,886,966	-6.9%
型鋼	1,048,202	-20.9%	81,703	-18.9%	201,728	-4.0%	928,177	-23.7%
鋼管	604,403	6.0%	99,759	-22.9%	286,248	74.1%	417,914	-21.9%
普通鋼材合計	17,362,779	-9.9%	1,556,330	-32.4%	6,402,465	-3.5%	12,516,644	-16.2%

資料來源：台灣鋼鐵工業同業公會，資料更新至2022/11/25。

備註：(1)統計資料不含半成品(鋼胚/錠)、(2)鋼捲類生產量已減去自用量。

台灣鋼市供需分析(2/2)

台灣碳鋼平板類表面消費量統計



主要產品表消費量說明

- 據台灣鋼鐵工業同業公會資料，2022年1-9月累計表面消費量：
- (1) **熱軋鋼板捲**為2,505,291噸，同比減少 24.1%。
- (2) **冷軋鋼板捲**為920,739噸，同比減少 39.6%。
- (3) **鍍鋅鋼捲片**為710,946噸，同比減少 18.0%。



台灣鋼材進出口概況 (2022年1-10月) (1/2)

排名 (重量)	進口國家	2022年1-10月普通鋼材(進口)			
		重量(公噸)	重量占比	金額(千元)	金額占比
1	日本	617,190	36.2%	\$20,148,924	37.7%
2	中國大陸	490,333	28.7%	\$14,686,780	27.5%
3	韓國	276,175	16.2%	\$8,689,974	16.3%
4	越南	60,877	3.6%	\$1,718,301	3.2%
5	印尼	53,092	3.1%	\$1,170,042	2.2%
6	俄羅斯	42,007	2.5%	\$1,609,061	3.0%
7	比利時	30,081	1.8%	\$720,127	1.3%
8	印度	29,880	1.8%	\$716,502	1.3%
9	馬來西亞	25,154	1.5%	\$703,720	1.3%
10	泰國	17,575	1.0%	\$563,912	1.1%
11	烏克蘭	15,345	0.9%	\$351,968	0.7%
12	阿聯大公國	12,780	0.7%	\$443,861	0.8%
13	巴林	9,574	0.6%	\$263,774	0.5%
14	德國	3,713	0.2%	\$293,891	0.6%
15	英國	3,690	0.2%	\$118,010	0.2%
-	其他國小計	18,212	1.1%	\$1,218,366	2.3%
進口總計		1,705,678	100.0%	\$53,417,213	100.0%

鋼材進口說明

- 前五名主要進口國：日本、中國大陸、韓國、越南及印尼，鋼材進口數量佔2022年1-10月進口總量約87.8%；進口金額則占當年度約86.9%，亦是國內鋼鐵業者主要進口競爭威脅。



台灣鋼材進出口概況 (2022年1-10月) (2/2)

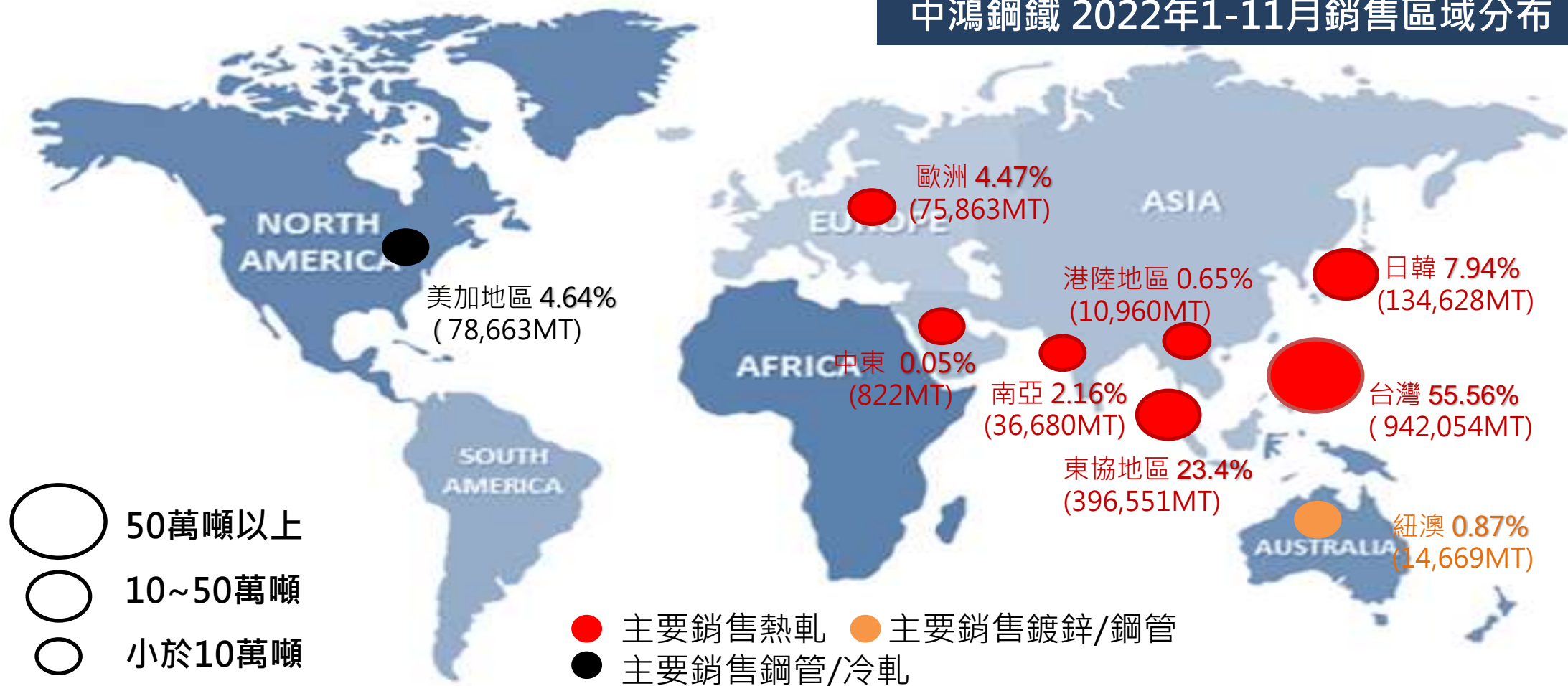
排名 (重量)	出口國家	2022年1-10月普通鋼材(出口)			
		重量(公噸)	重量占比	金額(千元)	金額占比
1	越南	937,241	13.1%	\$21,658,538	10.4%
2	日本	649,116	9.1%	\$16,665,320	8.0%
3	馬來西亞	606,895	8.5%	\$16,425,882	7.9%
4	中國大陸	579,145	8.1%	\$17,079,766	8.2%
5	美國	578,647	8.1%	\$24,737,950	11.9%
6	比利時	514,003	7.2%	\$14,636,563	7.0%
7	西班牙	428,507	6.0%	\$12,217,168	5.9%
8	義大利	305,417	4.3%	\$8,381,053	4.0%
9	泰國	296,063	4.1%	\$10,365,353	5.0%
10	澳大利亞	287,026	4.0%	\$9,674,702	4.6%
11	加拿大	183,715	2.6%	\$6,889,475	3.3%
12	韓國	182,842	2.6%	\$4,188,955	2.0%
13	孟加拉	173,802	2.4%	\$3,761,810	1.8%
14	菲律賓	172,189	2.4%	\$4,573,775	2.2%
15	沙烏地阿拉伯	165,573	2.3%	\$3,957,397	1.9%
-	其他國小計	1,076,282	15.1%	\$33,385,652	16.0%
出口總計		7,136,463	100.0%	\$208,599,359	100.0%

鋼材出口說明

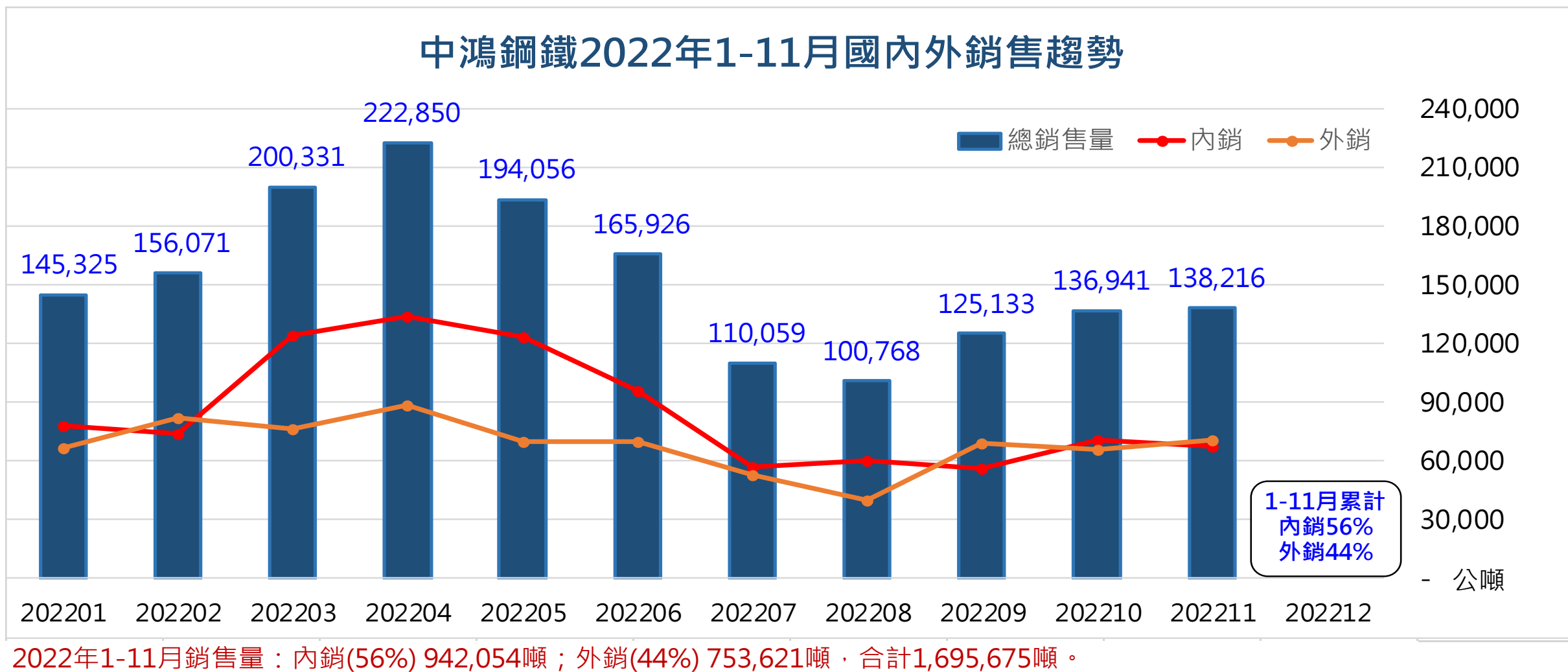
- 前五名主要出口國：越南、日本、馬來西亞、中國大陸及美國，鋼材出口數量佔2022年1-10月出口總量約47.0%；出口金額則占當年度約46.3%。
- 主要出口地區：出口量前15名國家中，以東協地區佔比28.2%，為鋼材第一大出口地區，其中包含越南、馬來、泰國、菲律賓。
- 亞洲地區：以日本、中國大陸、韓國及孟加拉合計佔22.2%為次。
- 歐洲地區佔比17.49%，主要為比利時、西班牙及義大利。

中鴻銷售實績 (區域分布)

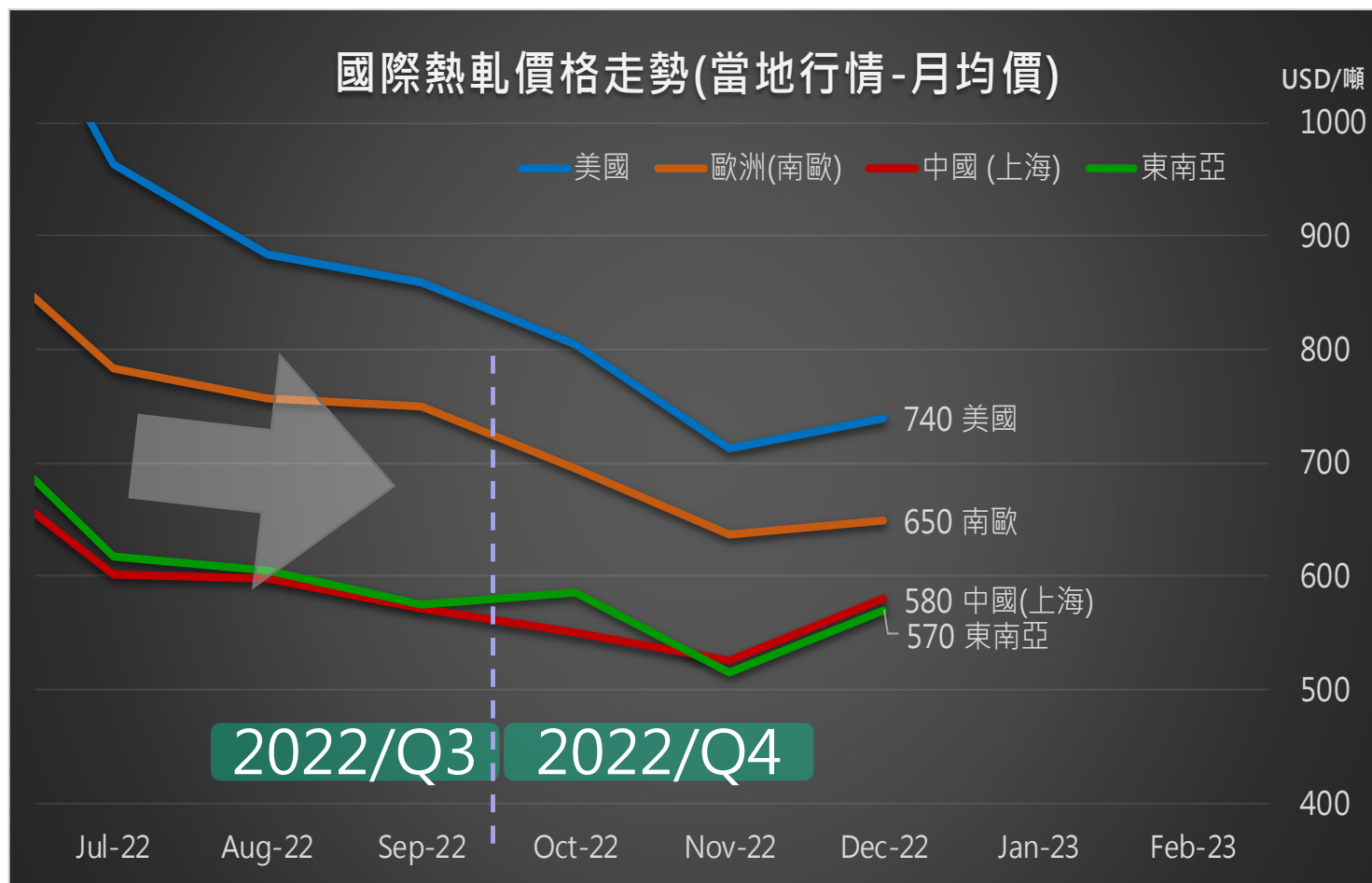
中鴻鋼鐵 2022年1-11月銷售區域分布



中鴻銷售實績 (內外銷趨勢)



近期鋼價趨勢 (國內市場&出口行情)



鋼價走勢說明(台灣)

- **2022.Q3**：國際鋼市進入傳統淡季，加上全球通膨持續影響，歐美主要國家加大升息力道，使終端需求及市場信心明顯受抑，鋼材價格呈現弱勢盤整。
- **中國大陸**受高溫天氣影響，8月下旬四川及長江中下游地區電力吃緊，加上多地疫情不斷反覆，導致整體製造業需求疲弱。
- **歐洲方面**，暑休期間受到需求疲軟影響市場行情，加上能源成本不斷高漲，導致鋼廠只能嘗試提價或減產應對，鋼鐵市場維持弱勢運行。

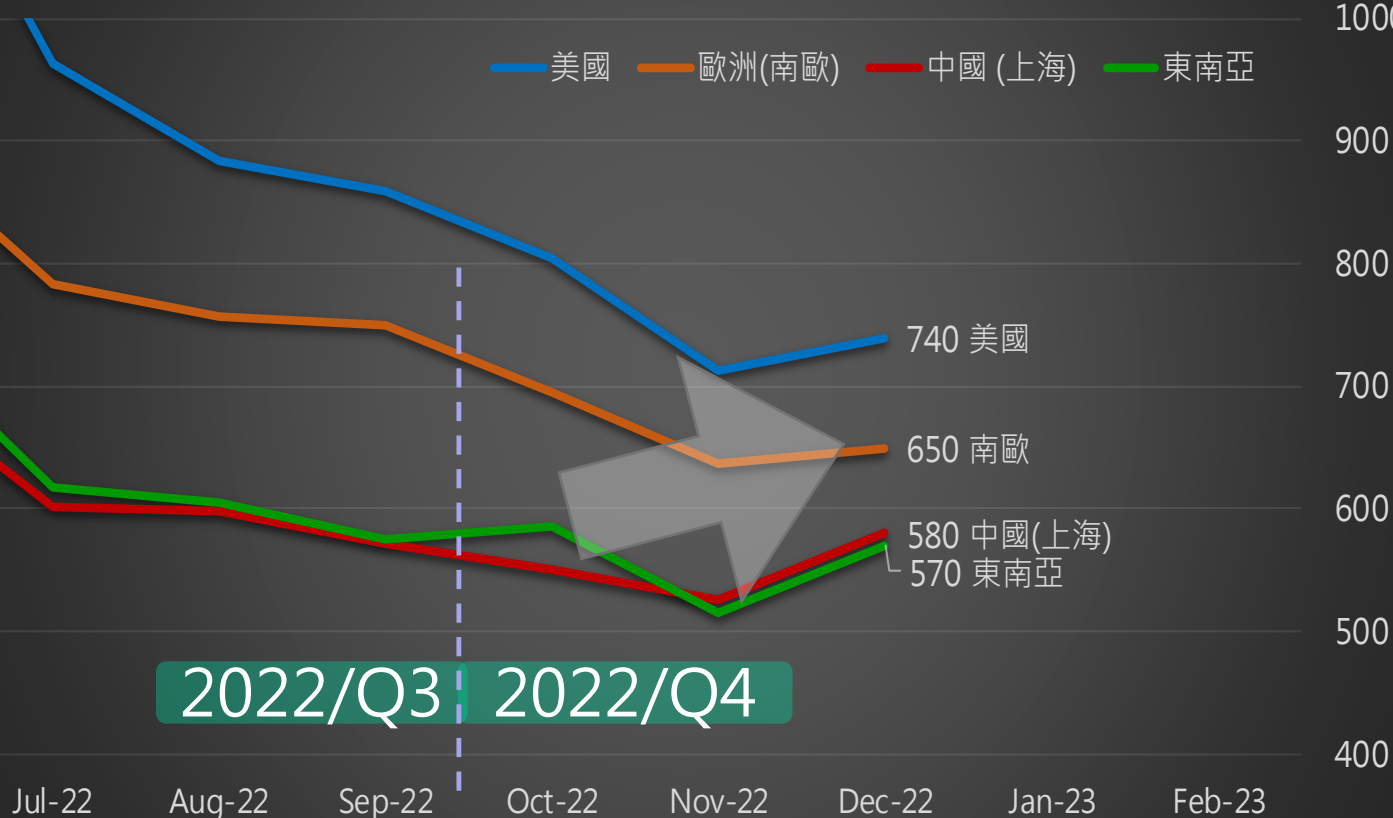
近期鋼價趨勢 (國際市場當地行情)

鋼價走勢說明(國際)

國際熱軋價格走勢(當地行情-月均價)

USD/噸

美國 歐洲(南歐) 中國(上海) 東南亞



- **2022.Q4**：受俄烏戰爭延宕影響，歐洲鋼廠因能源價格飆漲而減產約20%。此外，近期越南和發鋼廠關停4座高爐，台塑河靜鋼廠亦實施減產15%，中國大陸10月粗鋼日均產量亦創年內新低。
- 由於國際鋼價先前(Q2-Q3)已大幅調整，各國鋼廠在生產成本倒掛壓力下，已紛紛選擇減產應對，預計鋼價勢必有所支撐。隨著聯準會 (Fed) 升息步伐放緩，加上中國大陸逐步放寬防疫政策與房產資金調控，多地基建項目持續開工，**預計2023.Q1鋼市供需將漸趨平衡，有利未來鋼市回溫**。

鋼市展望(1/2)

- IMF針對2022年全球經濟成長率調整為3.2%，雖然經濟前景不確定性持續存在，但預期2023年全球經濟仍維持溫和增長2.7%。另據世界鋼鐵協會預測，2023年基建需求仍將小幅提升鋼需，預計全球鋼鐵需求將恢復增長1.0%至18.147億噸。
- 俄烏衝突未歇仍為當前主要鋼市變數，除導致能源價格飆升，亦對全球原物料成本造成影響，歐洲因直接受到能源危機衝擊，包括鋁、鋅、化肥、造紙、鋼鐵等能源密集型產業相繼關廠，2022年第三季以來，歐洲鋼廠整體已減產將近20%。
- 此外，近期越南和發鋼廠及台塑河靜鋼廠陸續減產，而中國大陸鋼廠亦因成本與環保因素選擇主動降產去庫。整體而言，當前多國鋼廠因不堪虧損陸續宣布關閉或削減高爐產量，以縮小鋼市供需差異，預計短期全球鋼材供給將持續收縮，2023年第一季鋼市供需有望趨於平衡。

鋼市展望(2/2)

- 另一方面，據11/17高盛經濟展望預測報告，**2023年亞洲地區經濟成長仍不乏有亮眼表現，包含印度和越南以及菲律賓**，GDP成長率分別有5.9%、5.8%和5.8%，至於中國大陸則將會從今年的3%加速為4.5%。
- 中國大陸在近期在白紙運動的民意反映下，已加速放寬疫情限制及管控，有望進一步帶動其國內消費需求回溫，加上近期官方放鬆房產資金調控，**預計在相關穩經濟政策及降準措施下，將提振建築、汽車、家電等用鋼需求釋出。**
- **展望未來，預計2023年隨著全球通膨放緩、升息進入尾聲，各國政府或將透過降稅、擴大公共支出等政策，來支撐實體經濟成長。此外，當前鋼廠成本壓力仍處高位，除對鋼價具有一定支撐，亦使各國鋼廠陸續啟動減產，而各國隨著"碳中和"目標持續推進，全球鋼鐵供需將逐步改善，有利鋼市自底部回溫。**

目錄

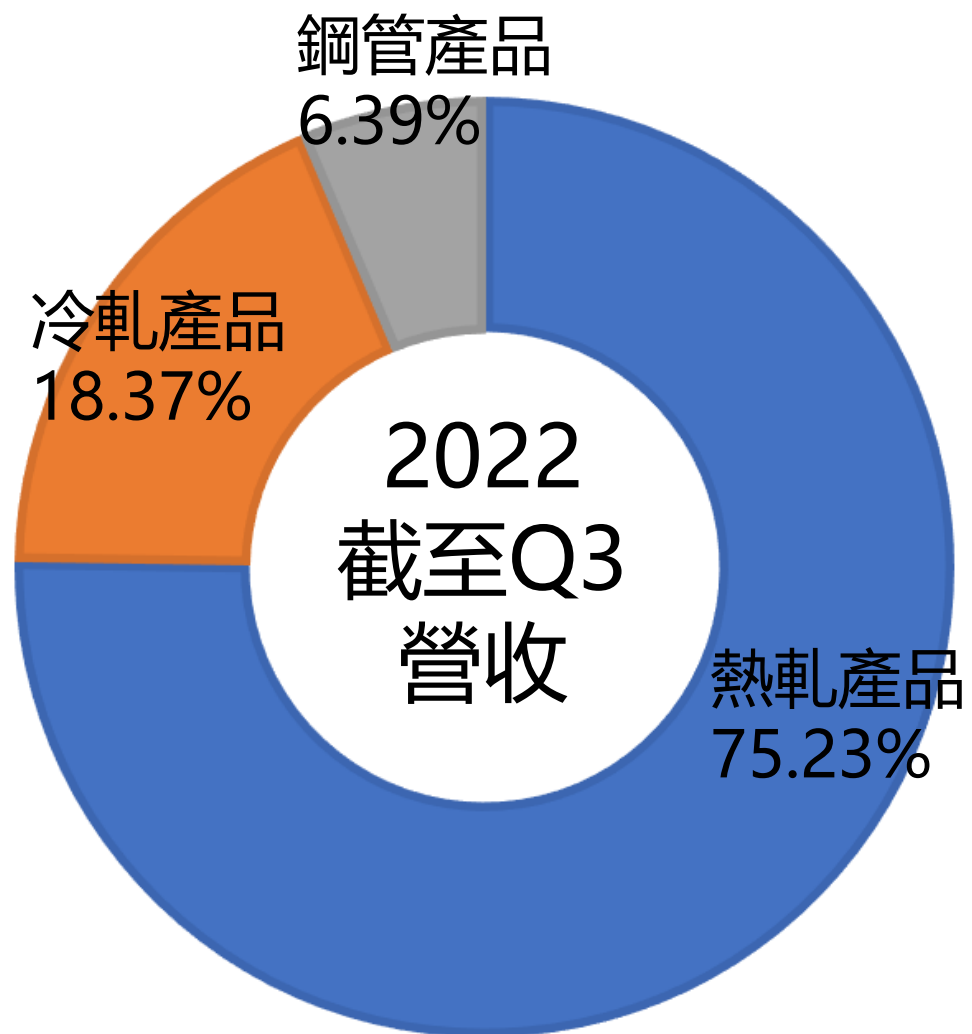
1	公司簡介	1
2	產業概況	3
3	財務概況	18
4	ESG實績	23

財務概況 (1/3)

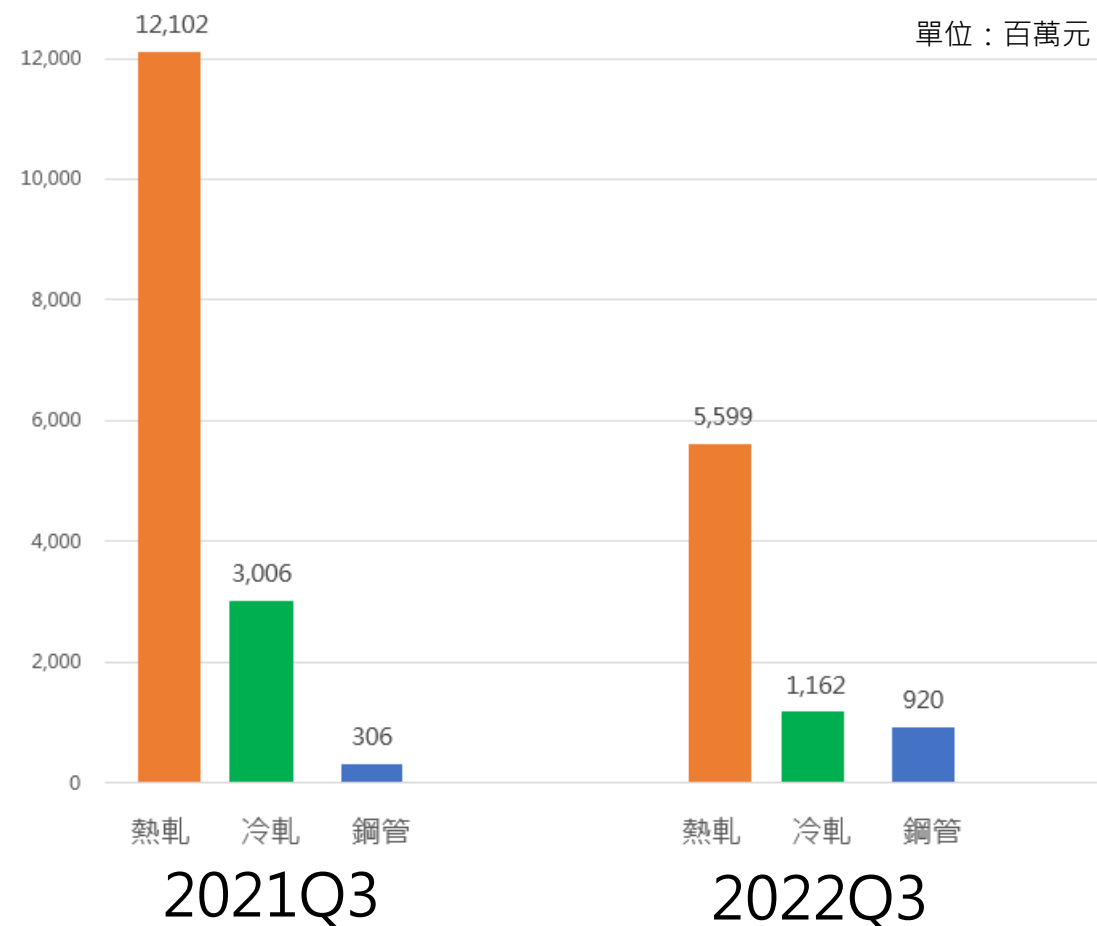
合併財務績效

單位：新臺幣百萬元	22'Q3	22'Q2	QoQ	22'Q1~Q3	21'Q1~Q3	YoY
營業收入淨額	7,879	16,031	-50.85%	36,320	39,863	-8.89%
營業毛利	-1,931	1,076	-279.46%	-230	6,056	-103.80%
毛利率	-24.51%	5.04%		-0.63%	15.19%	
營業淨利(損)	-2,057	890	-331.12%	-715	5,391	-113.26%
營業淨利(損)率	-26.11%	3.64%		-1.97%	13.52%	
稅前淨利(損)	-1,536	57,222	-102.68%	-83	5,848	-101.42%
稅前淨利(損)率	-19.49%	4.07%		-0.23%	14.67%	
稅後淨利(損)	-1,126	680	-265.59%	56	5,444	-98.97%
EPS(元)	-0.78	0.47		0.04	3.79	

財務概況 (2/3)

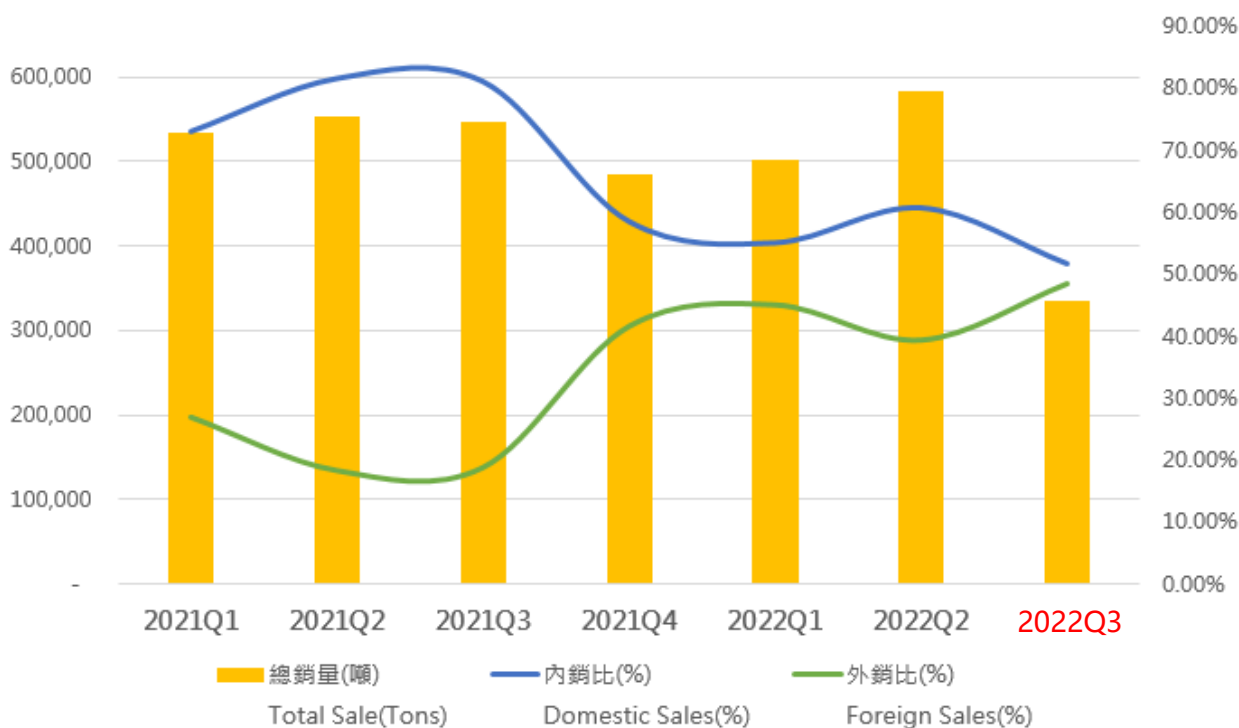


產品別銷售金額

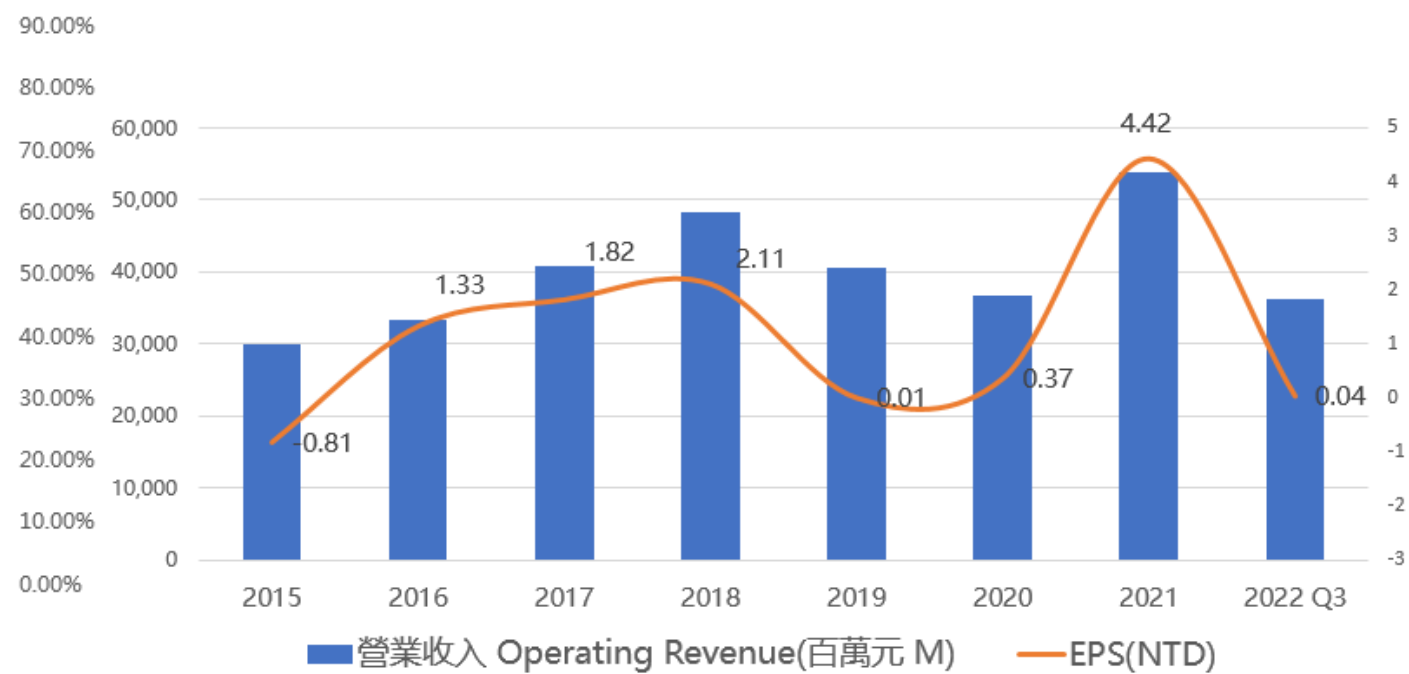


財務概況 (3/3)

季度產品銷量與內外銷比



營業收入.EPS

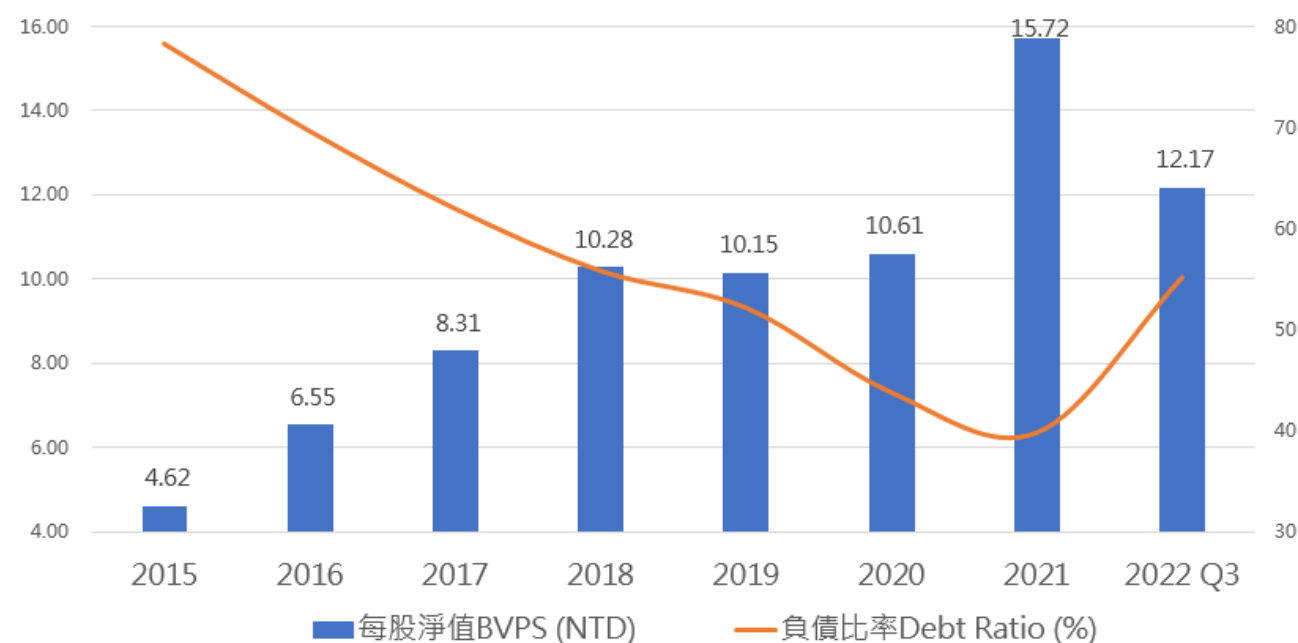


信用評等與財務表現

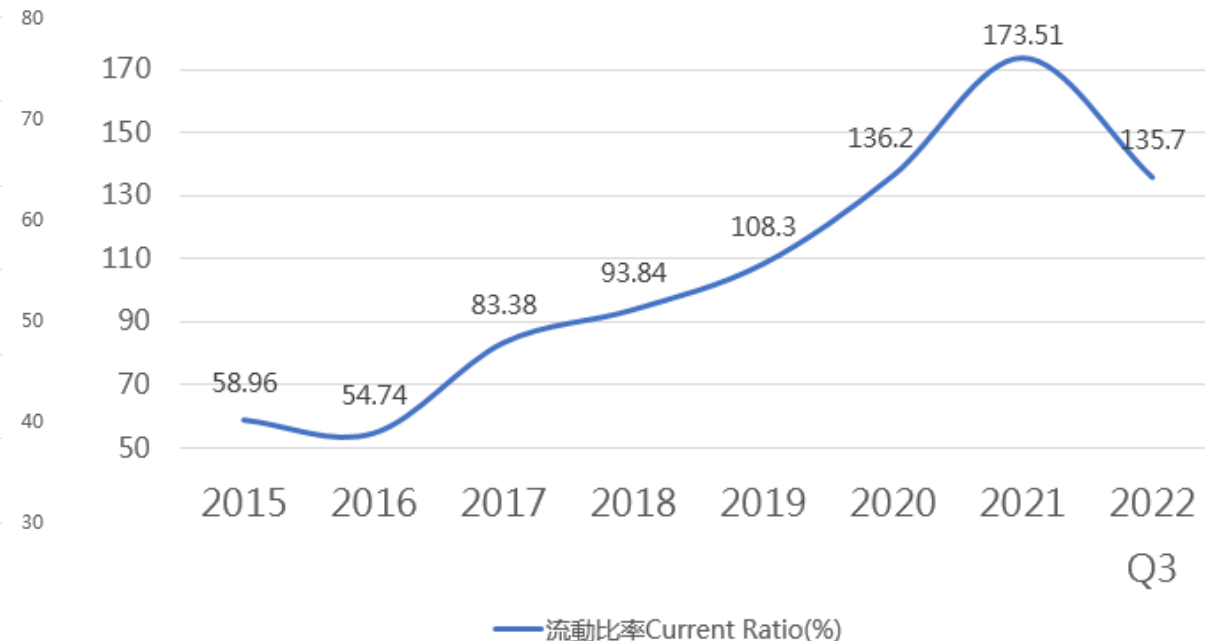
信用評等

信用評等公司	短期評等	長期評等	展望
中華信評	twA-1	twA	正向

負債比.淨值



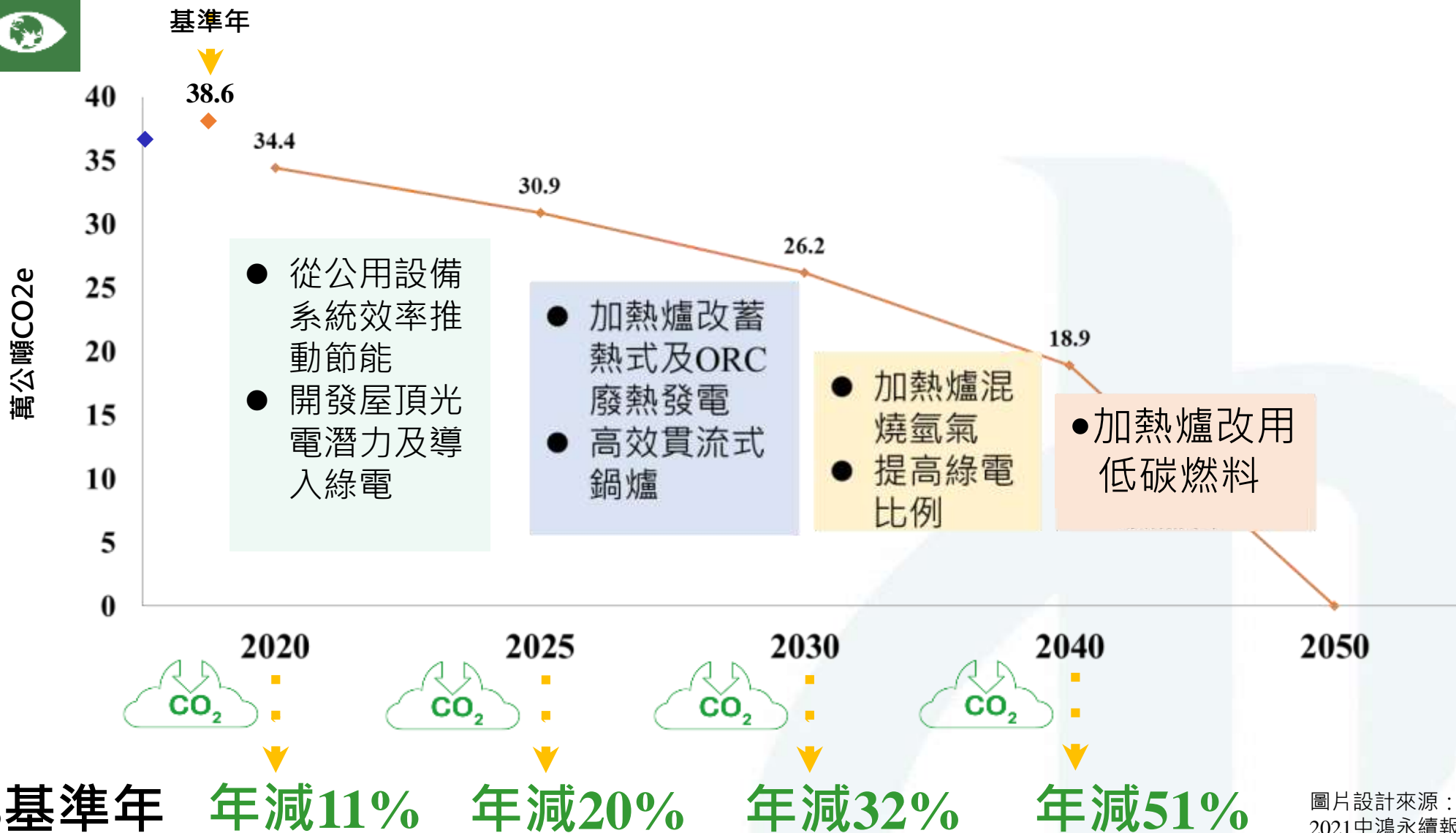
流動比率



目錄

1	公司簡介	1
2	產業概況	3
3	財務概況	18
4	ESG實績	23

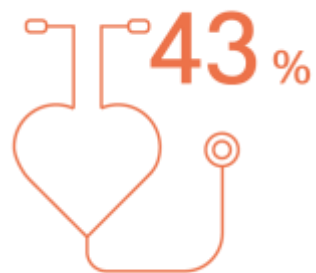
邁向淨零藍圖



社會 Social

中鴻公司對內重視員工健康與福祉，實質照顧同仁同仁需求，打造友善職場環境；對外深耕社會公益多年，透過公益捐贈、志工服務等方式增進社會福祉。

110年，我們達成了



↓ 43%

員工健康高風險
人數下降43%



零

零重大工安事
件



↑73.12%、 ↑70.33%

非擔任主管職務之全時員
工薪資平均數及中位數分
別較109年上升73.12%、
70.33%



↑ 48%

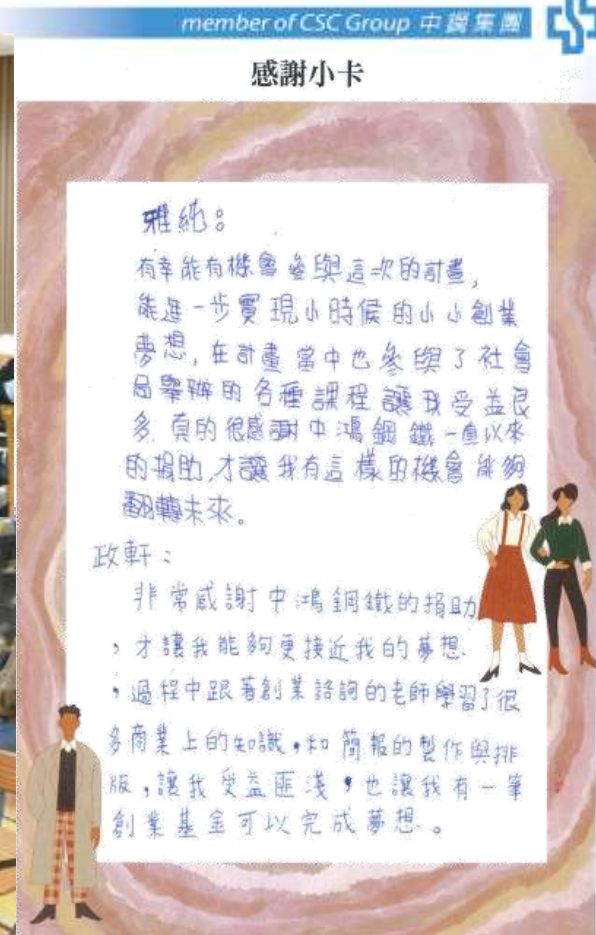
公益捐贈投入
金額較109年成
長48%

長期投入脫貧自立計畫 關懷弱勢族群教育問題



中鴻認同高雄市政府社會局「脫貧自立計畫」的理念及其執行策略，包括鼓勵弱勢家庭中的年輕人儲蓄，並透過自我成長、職場體驗、理財課程及社區志願服務，讓參加學生從服務的體驗中學習成長，進一步達到自立脫貧的目標。

自 2004 年起，每年捐贈 100 萬元，累計贊助金額達 1,800 萬元，透過此計畫的辦理，協助弱勢族群有平等地接受教育的機會，進一步達到自立脫貧的目標。



公司治理 Governance



前 6%~20% 董事完全遵

公司治理評鑑
成績位於前
6%~20%



循利益迴避
原則



無違反貪腐
或商業道德
之事件

twA/twA-1

中華信評信用評
等等級

董事會績效 外部評估

執行110年度董事會
績效外部評估

高薪100指數

入選「臺灣高薪酬
100指數」成份股

獲獎實績



獲勞動部推行職業安全衛生優良單位五星獎

獲高雄市政府環保局綠色採購績優單位

台灣企業永續獎
永續報告書金獎

獲高雄市勞工局
「111年度
幸福企業」

獲「111年度推行職業安全衛生優良單位」

Q&A時間



ESG報告書



中鴻財報



THANK YOU!